

HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称:実ゾウ

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2017年2月1日～2025年6月26日
運用方針	インド共和国（「インド」）の債券等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックスド・インカム」（「HSBC G I F インド債」）およびETF（上場投資信託）に投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時（毎月15日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第52期	（決算日 2021年6月15日）
第53期	（決算日 2021年7月15日）
第54期	（決算日 2021年8月16日）
第55期	（決算日 2021年9月15日）
第56期	（決算日 2021年10月15日）
第57期	（決算日 2021年11月15日）

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC インド債券オープン（毎月決算型）」は、2021年11月15日に第57期の決算を行いましたので、第52期～第57期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

「お問い合わせ先（投信営業本部）」

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額						投 資 信 託 約 総	資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
28期(2019年 6月17日)	円 8,886			円 52		% 1.7	% 97.8	百万円 6,649
29期(2019年 7月16日)	9,121			46		3.2	98.5	6,787
30期(2019年 8月15日)	8,592			42		△5.3	98.8	6,369
31期(2019年 9月17日)	8,706			47		1.9	98.9	6,415
32期(2019年10月15日)	8,760			47		1.2	99.0	6,450
33期(2019年11月15日)	8,689			45		△0.3	97.9	6,294
34期(2019年12月16日)	8,796			43		1.7	98.0	6,325
35期(2020年 1月15日)	8,867			45		1.3	98.6	6,345
36期(2020年 2月17日)	8,935			46		1.3	98.9	6,271
37期(2020年 3月16日)	8,339			39		△6.2	98.4	5,738
38期(2020年 4月15日)	8,012			37		△3.5	97.8	5,450
39期(2020年 5月15日)	8,309			42		4.2	99.1	5,584
40期(2020年 6月15日)	8,266			34		△0.1	98.0	5,489
41期(2020年 7月15日)	8,390			42		2.0	98.5	5,303
42期(2020年 8月17日)	8,355			32		△0.0	98.8	5,201
43期(2020年 9月15日)	8,408			36		1.1	99.6	5,043
44期(2020年10月15日)	8,452			37		1.0	98.4	4,962
45期(2020年11月16日)	8,274			31		△1.7	98.3	4,671
46期(2020年12月15日)	8,334			35		1.1	98.5	4,464
47期(2021年 1月15日)	8,349			32		0.6	98.1	4,312
48期(2021年 2月15日)	8,355			30		0.4	98.1	4,247
49期(2021年 3月15日)	8,554			40		2.9	99.7	4,231
50期(2021年 4月15日)	8,372			35		△1.7	98.3	4,028
51期(2021年 5月17日)	8,623			44		3.5	98.4	4,062
52期(2021年 6月15日)	8,712			42		1.5	98.1	3,997
53期(2021年 7月15日)	8,470			36		△2.4	98.4	3,789
54期(2021年 8月16日)	8,470			34		0.4	98.5	3,737
55期(2021年 9月15日)	8,574			42		1.7	98.6	3,647
56期(2021年10月15日)	8,682			42		1.7	98.2	3,580
57期(2021年11月15日)	8,787			41		1.7	98.5	3,574

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

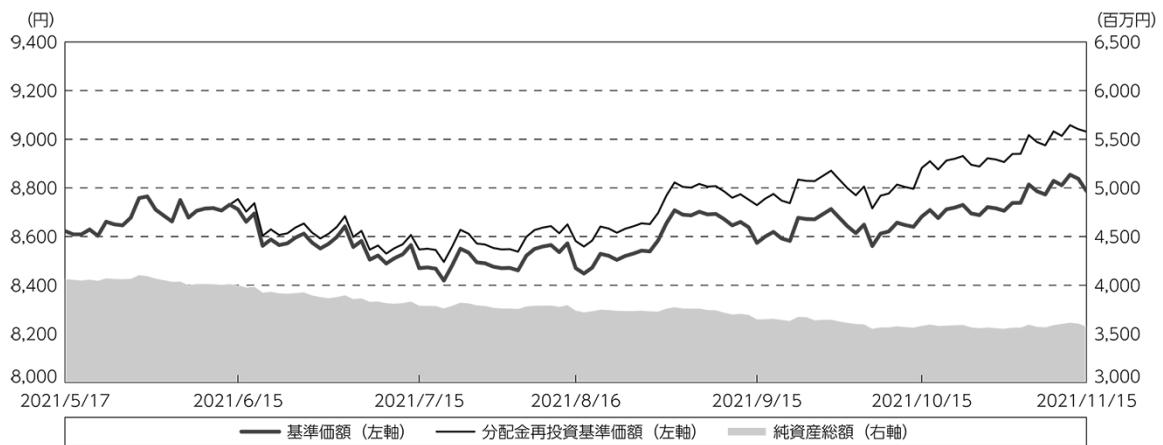
○当成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 證 組 入 比	券 率 %
		騰	落		
第52期	(期 首) 2021年5月17日	円 8,623	% —		% 98.4
	5月末	8,765	1.6		98.8
	(期 末) 2021年6月15日	8,754	1.5		98.1
第53期	(期 首) 2021年6月15日	8,712	—		98.1
	6月末	8,570	△1.6		98.5
	(期 末) 2021年7月15日	8,506	△2.4		98.4
第54期	(期 首) 2021年7月15日	8,470	—		98.4
	7月末	8,476	0.1		99.1
	(期 末) 2021年8月16日	8,504	0.4		98.5
第55期	(期 首) 2021年8月16日	8,470	—		98.5
	8月末	8,654	2.2		98.0
	(期 末) 2021年9月15日	8,616	1.7		98.6
第56期	(期 首) 2021年9月15日	8,574	—		98.6
	9月末	8,713	1.6		98.8
	(期 末) 2021年10月15日	8,724	1.7		98.2
第57期	(期 首) 2021年10月15日	8,682	—		98.2
	10月末	8,706	0.3		99.3
	(期 末) 2021年11月15日	8,828	1.7		98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○当作成期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について (第52期～第57期：2021年5月18日～2021年11月15日)



第52期首：8,623円

第57期末：8,787円 (既払分配金(税込み)：237円)

騰落率：4.7% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2021年5月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

組入銘柄の利子収入がプラスに寄与しました。また、インドルピーが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

組入銘柄の小幅な価格下落(利回りの若干の上昇)がマイナスに寄与しました。

投資環境について

【債券市況】

インド国債市場は、作成期を通じて下落（利回りは上昇）基調となりました。資源価格の上昇などを背景とした世界的なインフレ率の上昇、米連邦準備制度理事会（FRB）の量的緩和縮小観測、国内でもインフレ懸念の高まりがマイナス要因となりました。

【為替相場】

インドルピーは対円で、作成期初から2021年8月半ばまでは一進一退の展開となりましたが、その後は、作成期末にかけて、インドにおける新型コロナウイルスの新規感染者数の減少とワクチン接種の加速、経済活動の再開および景気回復期待、また米ドル高・円安の流れを受けて、上昇しました。

ポートフォリオについて

＜H S B C インド債券オープン（毎月決算型）＞

主として「H S B C G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

＜H S B C G I F インド債＞

ルピー建インド国債を中心に投資し（作成期中の構成比率は49%～60%）、その他には政府機関債、地方債、社債を組入れました。組入債券のデュレーションは4.6年～5.1年としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。
なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2021年5月18日～ 2021年6月15日	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	42 0.480%	36 0.423%	34 0.400%	42 0.487%	42 0.481%	41 0.464%
当期の収益	42	36	34	42	42	41
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	598	599	599	599	599	600

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの新規感染者数の減少、ワクチン接種の加速に伴う経済活動の再開を背景に、インド経済は2021年度下半期(2021年10月-2022年3月)には力強く回復することが見込まれます。インフレ率は2021年下半期に低下に転じたものの、エネルギー価格の高止まりおよび内需の回復などから物価には新たな上昇圧力が加わる可能性があり、警戒が必要と思われます。

＜H S B C インド債券オープン（毎月決算型）＞

主として「H S B C G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

＜H S B C G I F インド債＞

引き続きインドルピー建国債を選好しており、中期債に重点を置いて投資しています。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年5月18日～2021年11月15日)

項 目	第52期～第57期		項 目 の 概 要
	金額	比 率	
(a) 信託報酬	円 52	% 0.598	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(17)	(0.192)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(33)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	2	0.027	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(0)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他の)	(2)	(0.019)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合計	54	0.625	
作成期中の平均基準価額は、8,647円です。			

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

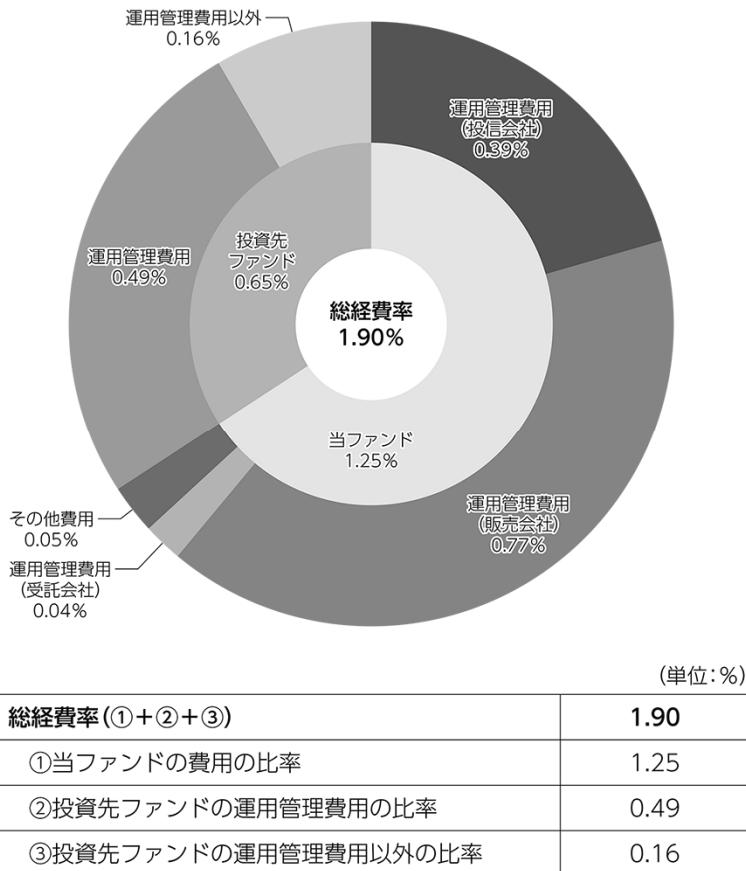
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2021年5月1日から2021年10月31日までの期間に、管理会社より42,821.32米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年5月18日～2021年11月15日)

投資信託証券

銘柄		第52期～第57期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC G I F インド債	一	—	565,000	4,980

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月18日～2021年11月15日)

利害関係人との取引状況

区分	第52期～第57期					
	買付額等 A		うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	
	百万円	百万円	B A	%	百万円	百万円
為替直物取引	—	—	—	—	668	117
						17.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年11月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第51期末		第57期末			
	口数	口数	評価額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国) HSBC G I F インド債	4,095,200	3,530,200	千米ドル 30,864	千円 3,518,557	% 98.4	
iShares Short Treasury Bond ETF	200	200	22	2,518	0.1	
合計	4,095,400	3,530,400	30,886	3,521,075	98.5	

(注) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項目	第57期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	2,518	0.1
投資証券	3,518,557	97.2
コール・ローン等、その他	98,728	2.7
投資信託財産総額	3,619,803	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産（3,521,075千円）の投資信託財産総額（3,619,803千円）に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=114.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末
	2021年6月15日現在	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在	2021年10月15日現在	2021年11月15日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	4,108,088,533	3,829,622,041	3,793,381,358	3,713,355,594	3,636,169,818	3,619,803,523
投資信託受益証券(評価額)	65,302,033	70,622,701	91,770,886	118,221,022	102,352,792	98,727,863
投資証券(評価額)	2,433,210	2,429,233	2,419,513	2,422,607	2,516,285	2,518,260
未収入金	3,920,999,658	3,727,822,312	3,679,727,642	3,592,711,965	3,512,704,463	3,518,557,400
(B) 負債	円	円	円	円	円	円
未払金	110,293,745	40,553,799	55,800,012	65,472,795	55,247,154	45,790,750
未払収益分配金	70,513,215	—	19,307,285	—	18,680,110	—
未払解約金	19,273,545	16,105,253	15,003,827	17,868,642	17,323,590	16,676,369
未払信託報酬	16,491,706	20,295,350	17,024,436	43,283,004	14,885,372	24,528,755
未払利息	3,854,445	3,832,504	3,977,885	3,680,987	3,569,154	3,644,657
その他未払費用	106	154	168	259	194	256
160,728	320,538	486,411	639,903	788,734	940,713	
(C) 純資産総額(A-B)	円	円	円	円	円	円
元本	3,997,794,788	3,789,068,242	3,737,581,346	3,647,882,799	3,580,922,664	3,574,012,773
次期繰越損益金	4,588,939,306	4,473,681,403	4,412,890,412	4,254,438,787	4,124,664,471	4,067,407,122
(D) 受益権総口数	△ 591,144,518	△ 684,613,161	△ 675,309,066	△ 606,555,988	△ 543,741,807	△ 493,394,349
1万口当たり基準価額(C/D)	4,588,939,306口	4,473,681,403口	4,412,890,412口	4,254,438,787口	4,124,664,471口	4,067,407,122口
	8,712円	8,470円	8,470円	8,574円	8,682円	8,787円

(注) 当ファンドの第52期首元本額は4,711,242,389円、第52～57期中追加設定元本額は91,865,868円、第52～57期中一部解約元本額は735,701,135円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第52期0.8712円、第53期0.8470円、第54期0.8470円、第55期0.8574円、第56期0.8682円、第57期0.8787円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況

項目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2021年5月18日～ 2021年6月15日	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年10月15日	2021年10月16日～ 2021年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	20,880,976	20,380,780	19,196,848	18,973,314	18,424,819	17,792,883
受取配当金	20,900,430	20,397,656	19,234,239	18,980,654	18,424,900	17,953,654
支払利息	△ 19,454	△ 16,876	△ 37,391	△ 7,340	△ 81	△ 160,771
(B) 有価証券売買損益	43,123,345	43,108,535,270	43,47,619	43,47,215,864	43,46,925,029	43,44,958,679
売買益	45,392,099	3,130,903	16,930,879	48,633,516	136,372,967	48,778,522
売買損	△ 2,268,754	△ 111,666,173	△ 16,978,498	△ 1,417,652	△ 89,447,938	△ 3,819,843
(C) 信託報酬等	△ 4,034,444	△ 4,006,155	△ 4,157,500	△ 3,850,964	△ 3,729,176	△ 3,813,740
(D) 当期損益金(A+B+C)	59,969,877	59,92,160,645	59,14,991,729	59,62,338,214	59,61,620,672	59,58,937,822
(E) 前期繰越損益金	△581,627,084	△526,546,087	△625,158,041	△602,056,425	△539,789,798	△481,316,174
(F) 追加信託差損益金	△ 50,213,766	△ 49,801,176	△ 50,138,927	△ 48,969,135	△ 48,249,091	△ 54,339,628
(配当等相当額)	(228,264,519)	(222,606,503)	(219,661,117)	(211,828,418)	(205,438,170)	(203,314,504)
(売買損益相当額)	(△278,478,285)	(△272,407,679)	(△269,800,044)	(△260,797,553)	(△253,687,261)	(△257,654,132)
(G) 計(D+E+F)	△571,870,973	△668,507,908	△660,305,239	△588,687,346	△526,418,217	△476,717,980
(H) 収益分配金	△ 19,273,545	△ 16,105,253	△ 15,003,827	△ 17,868,642	△ 17,323,590	△ 16,676,369
次期繰越損益金(G+H)	△591,144,518	△684,613,161	△675,309,066	△606,555,988	△543,741,807	△493,394,349
追加信託差損益金	△ 50,213,766	△ 49,801,176	△ 50,138,927	△ 48,969,135	△ 48,249,091	△ 54,339,628
(配当等相当額)	(228,264,519)	(222,606,503)	(219,661,117)	(211,828,418)	(205,438,170)	(203,314,504)
(売買損益相当額)	(△278,478,285)	(△272,407,679)	(△269,800,044)	(△260,797,553)	(△253,687,261)	(△257,654,132)
分配準備積立金	46,608,968	45,638,896	44,980,362	43,317,957	41,985,309	40,819,387
繰越損益金	△587,539,720	△680,450,881	△670,150,501	△600,904,810	△537,478,025	△479,874,108

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第52期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,156,940円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(228,264,519円)および分配準備積立金(46,317,573円)より分配対象収益は294,147,032円(10,000口当たり640円)であり、うち19,273,545円(10,000口当たり42円)を分配金額としております。

(注) 第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,374,625円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(222,606,503円)および分配準備積立金(45,369,524円)より分配対象収益は284,350,652円(10,000口当たり635円)であり、うち16,105,253円(10,000口当たり36円)を分配金額としております。

(注) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,039,348円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(219,661,117円)および分配準備積立金(44,944,841円)より分配対象収益は279,645,306円(10,000口当たり633円)であり、うち15,003,827円(10,000口当たり34円)を分配金額としております。

(注) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,869,243円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(211,828,418円)および分配準備積立金(43,317,356円)より分配対象収益は273,015,017円(10,000口当たり641円)であり、うち17,868,642円(10,000口当たり42円)を分配金額としております。

(注) 第56期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,373,564円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(205,438,170円)および分配準備積立金(41,935,335円)より分配対象収益は264,747,069円(10,000口当たり641円)であり、うち17,323,590円(10,000口当たり42円)を分配金額としております。

(注) 第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,711,688円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(203,314,504円)および分配準備積立金(40,784,068円)より分配対象収益は260,810,260円(10,000口当たり641円)であり、うち16,676,369円(10,000口当たり41円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
1万口当たり分配金（税込み）	42円	36円	34円	42円	42円	41円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

○お知らせ

商号変更について

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

◎参考情報

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

①H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカム
(H S B C G I F インド債)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
運 用 の 基 本 方 針	主としてインドの債券等に投資することにより、ファンドの中長期的な運用を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	インドの債券等を主要投資対象とします。 なお、先物、オプションおよびN D F ^{*1} などのデリバティブ取引を行う場合があります。
ベ ン チ マ ー ク	ありません。
決 算 日	年1回（毎年3月31日）
分 配 方 針	原則として毎月分配を行う予定です。
マネジメントフィー ^{*2}	年0.50%
そ の 他 費 用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申 込 手 数 料	ありません。
償 返 条 項	すべてのクラスの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

*1 N D F（ノンデリバラブル・フォワード）：国外での流通が規制されている通貨や取引量が極端に少ない通貨などに対して利用する直物為替先渡取引（デリバティブ取引）の一種で、投資対象通貨の受渡しを行わず、取引時に決められた取引価格と決済時の実勢直物価格との差額を主要通貨（米ドル等）で決済する取引をいいます。

*2 委託者は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を收受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックスト・インカムークラス XM 2」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書（2021年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	847,714,706
有価証券（取得価額）	836,872,314
投資にかかる評価損益	10,842,392
先渡外国為替取引にかかる評価益	863,952
銀行預金	42,934,985
配当および未収利息	17,334,360
未収金	19,875,699
設定にかかる未収金	3,424,266
資産計	932,147,968
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	907,321
当座借越	34,677,760
未払金	15,951,011
解約・分配にかかる未払金	8,246,555
未払分配金	3,168,971
その他負債	1,068,552
負債計	64,020,170
純資産額	868,127,798

※以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックスト・インカムークラス XM 2」に関する数値です。

2021年3月31日現在の口数	4,300,200.000
一口当たり純資産額（米ドル）	8.85

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	924, 344, 346
収益	
投資損益	54, 866, 353
その他収益	335, 412
収益合計	55, 201, 765
費用	
管理報酬	△ 8, 026, 730
売買手数料	△ 7, 277
運営、事務管理およびサービスング手数料	△ 2, 657, 469
支払利息	△ 8, 738
費用合計	△ 10, 700, 214
投資損益（経費控除後）	44, 501, 551
投資にかかる実現損益	11, 892, 287
デリバティブ取引にかかる実現損益	11, 866, 021
外国為替取引にかかる実現損益	24, 589, 259
為替評価前の投資にかかる実現損益	92, 849, 118
投資にかかる評価損益増減	△ 6, 094, 036
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1, 678, 927
純資産額増加	88, 434, 009
設定額	638, 878, 930
解約額	△ 742, 416, 210
分配金	△ 41, 113, 277
期末純資産額（2021年3月31日）	868, 127, 798

以下の附属明細表は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2021年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
インド				
BAJAJ FINANCE 8.5383% 07/06/2022	750,000,000	INR	10,653,126	1.23
BHARAT PETROLEUM CORP 7.69% 16/01/2023	500,000,000	INR	7,148,792	0.82
HDB FINANCIAL SERVICES 8% 25/08/2022	500,000,000	INR	7,095,109	0.82
HDB FINANCIAL SERVICES 8.71% 17/05/2021	500,000,000	INR	6,869,638	0.79
HDFC BANK 8.44% 28/12/2028	1,000,000,000	INR	14,433,674	1.66
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.99% 25/11/2021	500,000,000	INR	6,948,488	0.80
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.87% 18/07/2022	500,000,000	INR	7,078,696	0.82
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028	400,000,000	INR	6,124,156	0.71
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029	750,000,000	INR	11,157,511	1.29
INDIA (GOVT) 5.22% 15/06/2025	2,000,000,000	INR	26,984,528	3.11
INDIA (GOVT) 6.19% 16/09/2034	2,250,000,000	INR	29,511,002	3.40
INDIA (GOVT) 6.22% 16/03/2035	2,000,000,000	INR	26,180,575	3.02
INDIA (GOVT) 6.68% 17/09/2031	2,500,000,000	INR	34,528,389	3.98
INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027	5,000,000,000	INR	70,605,733	8.12
INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029	1,750,000,000	INR	24,421,432	2.81
INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028	3,000,000,000	INR	42,973,586	4.95
INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	2,500,000,000	INR	35,925,527	4.14
INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026	3,750,000,000	INR	54,155,510	6.24
INDIA (GOVT) 7.57% 17/06/2033	2,000,000,000	INR	29,405,686	3.39
INDIA (GOVT) 7.59% 11/01/2026	1,250,000,000	INR	18,276,658	2.11
INDIA (GOVT) 7.59% 20/03/2029	750,000,000	INR	10,981,177	1.26
INDIA (GOVT) 7.72% 25/05/2025	2,750,000,000	INR	40,385,803	4.65
INDIA (GOVT) 7.88% 19/03/2030	1,250,000,000	INR	18,619,959	2.14
INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032	1,250,000,000	INR	18,840,334	2.17
INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/2023	5,000,000	USD	5,480,500	0.63
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029	500,000,000	INR	6,946,505	0.80
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029	250,000,000	INR	3,514,626	0.40
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029	500,000,000	INR	7,393,821	0.85
KARNATAKA (GOVT) 6.97% 26/02/2030	250,000,000	INR	3,427,331	0.39
KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027	250,000,000	INR	3,559,864	0.41
KOTAK MAHINDRA PRIME 8.0818% 28/12/2022	1,200,000,000	INR	17,059,281	1.97
LIC HOUSING FINANCE 5.5315% 20/12/2024	500,000,000	INR	6,723,701	0.77
LIC HOUSING FINANCE 7.67% 29/07/2021	250,000,000	INR	3,451,129	0.40
MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027	1,000,000,000	INR	14,084,218	1.62
MAHARASHTRA (GOVT) 7.37% 14/09/2026	250,000,000	INR	3,556,821	0.41
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 6.44% 04/12/2030	500,000,000	INR	6,701,749	0.77
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.10% 08/02/2030	750,000,000	INR	10,339,847	1.19
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028	500,000,000	INR	7,428,904	0.86
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 7.7% 13/09/2029	250,000,000	INR	3,567,455	0.41
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029	750,000,000	INR	11,078,422	1.28
NHPC 8.12% 22/03/2029	1,500,000,000	INR	22,073,550	2.54

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
NTPC 3.75% 03/04/2024	1,557,000	USD	1,650,607	0.19
NTPC 4.375% 26/11/2024	8,724,000	USD	9,553,303	1.10
NTPC 7.25% 03/05/2022	250,000,000	INR	3,441,145	0.40
NTPC 8.3% 15/01/2029	1,000,000,000	INR	14,809,937	1.71
ONGC VIDESH 3.75% 07/05/2023	8,000,000	USD	8,380,000	0.97
POWER FINANCE 3.25% 16/09/2024	13,000,000	USD	13,601,250	1.57
POWER GRID CORPORATION OF INDIA 3.875 17/01/2023	4,074,000	USD	4,252,604	0.49
POWER GRID CORPORATION OF INDIA 7.3% 19/06/2027	500,000,000	INR	7,075,140	0.81
POWER GRID CORPORATION OF INDIA 7.89% 09/03/2027	500,000,000	INR	7,286,796	0.84
RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028	500,000,000	INR	7,543,793	0.87
SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023	950,000,000	INR	12,553,494	1.45
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 9.1% 12/07/2021	250,000,000	INR	3,438,170	0.40
STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027	250,000,000	INR	3,596,724	0.41
TAMIL NADU (GOVT) 6.33% 22/07/2030	500,000,000	INR	6,597,049	0.76
TAMIL NADU (GOVT) 6.73% 13/05/2030	500,000,000	INR	6,805,218	0.78
	小計		806,278,043	92.88
シンガポール				
ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE 2.875% 27/01/2022	2,200,000	USD	2,229,018	0.26
	小計		2,229,018	0.26
債券 合計			808,507,061	93.14
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			808,507,061	93.14
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
インド				
INDIAN RAILWAY FINANCE 3.73% 29/03/2024	5,000,000	USD	5,336,200	0.61
NTPC 7.375% 10/08/2021	750,000,000	INR	10,340,873	1.19
REC 3.5% 12/12/2024	10,000,000	USD	10,551,200	1.22
REC 5.25% 13/11/2023	6,000,000	USD	6,527,400	0.75
	小計		32,755,673	3.77
債券 合計			32,755,673	3.77
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			32,755,673	3.77
投資信託				
アイルランド				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6,451,972	USD	6,451,972	0.74
	小計		6,451,972	0.74
投資信託 合計			6,451,972	0.74

先渡外国為替契約（2021年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（米ドル）
GBP	3,629	30/04/2021	USD	4,984	23
SGD	15,290,267	30/04/2021	USD	11,364,933	13,659
SGD	35,866	30/04/2021	USD	26,607	83
USD	15,906	30/04/2021	CNH	104,454	20
USD	487,498	30/04/2021	AUD	639,531	341
USD	392,900	30/04/2021	AUD	515,647	110
USD	2,000,000	27/05/2021	INR	146,496,000	15,739
INR	1,579,095,000	28/05/2021	USD	21,000,000	385,119
INR	337,088,250	28/05/2021	USD	4,500,000	65,066
INR	371,650,000	28/05/2021	USD	5,000,000	33,123
INR	408,081,300	28/05/2021	USD	5,500,000	26,499
INR	258,829,200	28/05/2021	USD	3,500,000	5,231
INR	634,865,000	30/07/2021	USD	8,500,000	26,012
INR	1,119,375,000	30/07/2021	USD	15,000,000	32,810
INR	521,781,400	30/07/2021	USD	7,000,000	7,339
USD	30,500,000	30/07/2021	INR	2,252,272,500	252,778
				計（米ドル）	863,952
AUD	39,093,431	30/04/2021	USD	29,809,171	△ 30,066
CNH	180,292,632	30/04/2021	USD	27,586,164	△164,747
CNH	59,400	30/04/2021	USD	9,081	△ 46
CNH	7,002,962	30/04/2021	USD	1,067,977	△ 2,869
EUR	7,365,754	30/04/2021	USD	8,724,066	△ 62,244
EUR	120	30/04/2021	USD	142	△ 1
USD	107,918	30/04/2021	EUR	91,955	△ 217
USD	117,508	30/04/2021	EUR	100,027	△ 119
USD	2	30/04/2021	EUR	2	–
USD	66	30/04/2021	GBP	48	–
USD	31	30/04/2021	SGD	42	–
USD	54	30/04/2021	SGD	72	–
USD	58	30/04/2021	SGD	78	–
USD	151,791	30/04/2021	SGD	204,075	△ 75
USD	32,647	30/04/2021	CNH	215,144	△ 75
USD	373,032	30/04/2021	CNH	2,453,204	△ 85
USD	36,424	30/04/2021	AUD	47,923	△ 82
INR	515,209,800	28/05/2021	USD	7,000,000	△ 22,698
USD	5,000,000	28/05/2021	INR	372,703,500	△ 47,390
USD	1,500,000	28/05/2021	INR	111,550,350	△ 10,687
USD	3,000,000	28/05/2021	INR	223,806,000	△ 30,925
USD	6,500,000	28/05/2021	INR	481,819,000	△ 25,102
USD	16,000,000	28/05/2021	INR	1,184,896,000	△ 46,623
INR	2,259,973,750	27/08/2021	USD	30,500,000	△255,821
INR	969,631,000	27/08/2021	USD	13,000,000	△ 23,879
INR	891,810,000	27/08/2021	USD	12,000,000	△ 65,321
INR	185,702,250	27/08/2021	USD	2,500,000	△ 14,833
INR	929,575,000	24/09/2021	USD	12,500,000	△103,416
				計（米ドル）	△907,321

(注) AUDは豪ドル、CNHはオフショア人民元、EURはユーロ、GBPは英ポンド、INRはインドルピー、SGDはシンガポールドル、USDは米ドル。

証拠金 (2021年3月31日現在)

取引先 (契約先)	種類	通貨	証拠金残高
Australia and New Zealand Banking, Ballarat	Forward Exchange Contracts	USD	-
Citibank	Forward Exchange Contracts	USD	△270,000
HSBC Bank, London	Forward Exchange Contracts	USD	-
West Banking Corporation	Forward Exchange Contracts	USD	-

②iShares Short Treasury Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

INVESTMENT INCOME (2021年2月28日)

Dividends - Affiliated	\$1,317,296
Interest - Unaffiliated	102,266,148
Securities lending income - Affiliated - net	2,439,880
Other income - Unaffiliated	36,527
Total investment income	106,059,851

EXPENSES

Investment advisory fees	31,357,144
Miscellaneous	264
Total expenses	31,357,408
Net investment income	74,702,443

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:	
Investments - Unaffiliated	36,596,454
In-kind redemptions - Unaffiliated	17,527,250
Net realized gain (loss)	54,123,704
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	△ 33,335,894
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	△ 33,335,894
Net realized and unrealized gain (loss)	20,787,810
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	95,490,253

組入上位10銘柄 (2021年2月28日現在)

(組入銘柄数 : 57)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	U.S. Treasury Bill 0.05%, 05/27/21	19.9
2	U.S. Treasury Bill 0.09%, 04/22/21	10.2
3	U.S. Treasury Bill 0.06%, 06/03/21	7.2
4	U.S. Treasury Bill 0.08%, 04/01/21	6.8
5	U.S. Treasury Note/Bond 2.50%, 01/15/22	6.5
6	U.S. Treasury Note/Bond 2.25%, 04/30/21	4.5
7	U.S. Treasury Note/Bond 2.50%, 02/15/22	4.1
8	U.S. Treasury Note/Bond 2.88%, 10/15/21	3.6
9	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 08/15/21	3.5
10	U.S. Treasury Note/Bond 2.88%, 11/15/21	2.5